



► Questionário Padrão
Due Diligence para Fundos de
Investimento – Seção 1:

Informações Sobre a Empresa

Gestor de recursos de terceiros (Pessoa Jurídica):

VILA RICA CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA

Questionário preenchido por:

Ivete Eliana Fornaciari Turola

Data:

31/12/2019

(Todos os campos devem ser preenchidos. Caso algum campo não seja aplicável à sua instituição, este deve ser preenchido com “N/A”)

Versão: 2.2 - Atualizada em Mar/2016

Sumário

Apresentação.....	4
1) Informações sobre a Empresa.....	5
1 - Informações Cadastrais	5
2 - Informações Institucionais	5
3 - Números da Empresa.....	8
4 - Receitas da Empresa	10
5 - Recursos Humanos	10
6 - Informações Gerais	10
7 - Informações Operacionais.....	10
8 - Compliance e Auditoria Interna.....	15
9 - Questões Jurídicas e Legais	17
10 - Anexos	18
2) Declaração.....	19
3) Eventos Importantes.....	20
Atualizar Sumário.....	



**(Para atualizar o sumário, clique no texto acima com o botão direito,
atualizar campo, atualizar apenas os números de página)**

Apresentação

O objetivo deste Questionário Padrão ANBIMA Due Diligence para Fundos de Investimento (“Questionário Due Diligence”) é o de conferir maior racionalidade aos processos de diligência voltados para a seleção e a alocação de recursos em fundos de investimento, com o estabelecimento de um padrão único para o questionário a ser utilizado nesses processos. Geralmente aplicado por investidores institucionais ou alocadores de recursos ao gestor do fundo de investimento no qual se pretende investir, o Questionário Due Diligence foi elaborado e será periodicamente revisado por um Grupo de Trabalho formado por associados à ANBIMA. Sua utilização, contudo, não inibe a troca de informações adicionais acerca de questões eventualmente não contempladas no documento entre as partes envolvidas.

O Documento contém 3 Seções:

Seção 1 – Informações sobre a Empresa

Seção 2 – Informações sobre o Fundo de Investimento

Seção 3 – Resumos Profissionais

A adoção do documento é recomendada pelo Código de Regulação e Melhores Práticas de Fundos de Investimentos.

1) Informações sobre a Empresa

1 - Informações Cadastrais	
1.1	Razão Social
Vila Rica Capital Gestora de Recursos Ltda	
1.2	Nome de fantasia
Vila Rica Capital	
1.3	Endereço
Rua Olimpíadas,194/200 – 6º andar Vila Olímpia – São Paulo, SP	
1.4	CNPJ
14.751.574-0001/06	
1.5	Data de constituição
24/11/2011	
1.6	Telefone
11-2344-4853	
1.7	Fax
1.8	Website
www.vilaricacapital.com.br	
1.9	Quais são as autoridades regulatórias em que a empresa possui registro? Fornecer detalhes sobre os registros, tais como nome, data e nº de registro da atividade.
CVM – Ato Declaratório nº 12.254	
1.10	Membro de associações de classe? Quais?
Abvcap	
1.11	Nome de quem responde o questionário
Ivete Eliana Fornaciari Turola	
1.12	Cargo
Diretora de Compliance	
1.13	Telefone para contato
11 - 2344-4853	
1.14	Fax
1.15	E-mail para contato
it@vilaricacapital.com.br	
2 - Informações Institucionais	
2.1	Quadro societário: nomes dos principais sócios e respectivas participações (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)
LQST INVESTIMENTOS E ASSESSORIA EIRELI – 34,56% SERRA DO CURRAL INVESTIMENTOS LTDA. – 24,98% LAB OITO CONSULTORIA EMPRESARIAL EIRELI – 5,19% I2 INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA. – 29,46% TESLA INVESTIMENTOS LTDA. – 5,25%)	
2.2	Principais alterações no quadro societário nos últimos cinco anos.
14ª alteração do contrato social datada de 30 de junho de 2019	
2.3	Qual a estrutura empresarial do grupo?
A Vila Rica Capital é uma empresa limitada	

2.4	Forneça o Organograma da Empresa (anexar Resumo Profissional dos principais executivos conforme modelo constante na Seção 3)
Organograma segue anexo	
2.5	Responsável perante a CVM (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)
Flávio Silva de Guimarães Souto	
2.6	A empresa é signatária do Código de Regulação e Melhores Práticas da ANBIMA? Em caso afirmativo, citar o(s) Código(s).
Sim, Código para o Programa de Certificação Continuada ANBIMA, Código para Fundos de Investimento da ANBIMA	
2.7	A empresa é signatária do Código de Ética da ANBIMA?
Sim	
2.8	A empresa é signatária de outros Códigos ou assemelhados? Caso seja, citar as instituições.
Sim, Código ABVCAP/ANBIMA FIP e FIEE e PRI (Principles for Responsible Investment)	
2.9	Os principais sócios ou os principais executivos detêm participação em outros negócios? Quais?
Não possuem	
2.10	Os principais executivos exercem alguma atividade de representação ou governança (cargos em Conselhos, Diretorias, Comissões, Associações, Bolsas, etc.) em outras empresas ou entidades? Quais?
Não exercem	
2.11	Descreva breve histórico da empresa.
Vila Rica é uma gestora de recursos especializada em gestão de portfólios complexos, operações estruturadas de crédito, reestruturação de carteiras de créditos	
2.12	A Empresa possui Código de Ética e Conduta, Manual de Compliance, Manual de Risco, Manual de marcação a mercado, Manual de Gestão de Liquidez, Política de <i>Suitability</i> . Em caso afirmativo, favor anexar.
Sim, segue anexo	
2.13	Cite os Comitês formais, a sua composição em termos de cargos, a frequência com que são realizadas as suas reuniões e a forma como são registradas suas decisões.
<p>Comitê de Crédito: tem como missão emitir parecer e decisões sobre quaisquer aspectos que envolvam a posição de risco de crédito dos Fundos geridos pela Vila Rica.</p> <p>Principais Funções:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Analisar os ativos de crédito indicados pelo Comitê de Investimentos para compor as carteiras dos fundos; • Zelar pelos ativos dos fundos; • Cobrar ações preventivas; e • Cobrar providências para a redução da inadimplência. <p>Composição:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Presidente; • Diretor de Crédito; • Diretor de Investimento, quando solicitado; • Membros técnicos convidados, sem direito a voto. <p>Quorum: Para que as decisões se processem, é necessária a presença de, no mínimo, dois membros votantes, sendo indispensável a presença do Presidente do Comitê, que, para delegar a função, terá que fazê-lo por escrito, indicando expressamente o seu substituto.</p> <p>Registro: As decisões são registradas em Ata, contendo a data, a identificação do pleito, a decisão,</p>	

as justificativas e as recomendações.

Comitê de Investimentos: tem como missão propor questões relativas à administração da carteira de investimentos, administração do capital, risco de mercado e atividades relacionadas à tesouraria. Sua função é de supervisionar a realização das operações, a fim de garantir que estejam alinhadas com os objetivos, políticas e procedimentos da área de Gestão de Riscos, assim como os limites globais de exposição ao risco.

Principais Funções:

- Decidir sobre os Investimentos / Desinvestimentos;
- Aprovar a metodologia e os procedimentos para identificar, medir, supervisionar, limitar, controlar e informar os distintos tipos de risco a que a instituição poderá vir a estar exposta, assim como suas eventuais modificações;
- Propor e aprovar os objetivos, alinhamentos e políticas para área de Gestão de Riscos, assim como as eventuais modificações que se realizem;
- Propor e aprovar os limites globais e específicos para a exposição aos distintos tipos de risco, considerando o risco consolidado, separados por unidade de negócios, suas causas e origens;
- Propor e aprovar os casos ou circunstâncias especiais que possam ser excedidos, em relação aos limites globais e específicos;
- Aprovar os limites específicos para os riscos discricionários, assim como os níveis de tolerância em relação aos riscos não discricionários;
- Aprovar as ações corretivas propostas para a área de gestão de riscos;
- Aprovar as metodologias para a identificação, avaliação, medição e controle dos riscos das novas operações, produtos e serviços que se pretende oferecer ao mercado;
- Designar e substituir, em conjunto com o Diretor de Crédito, o responsável pela área de Gestão de Riscos;
- Assegurar, em todo momento, o conhecimento por parte de todo o pessoal envolvido na tomada de riscos, dos limites globais e específicos para riscos discricionários, assim como os níveis de tolerância em relação aos riscos não discricionários.

Composição:

- Presidente;
- Diretor de Investimentos;
- Diretor de Crédito e Back-Office, quando solicitado;
- Membros técnicos convidados, sem direito a voto.

Quorum: Para que as decisões se processem, é necessária a presença de, no mínimo, dois membros votantes, sendo indispensável a presença do Presidente do Comitê, que, para delegar a função, terá que fazê-lo por escrito, indicando expressamente o seu substituto.

Registro: As decisões devem ser registradas em Ata, contendo a data, a identificação do pleito, a decisão, as justificativas e as recomendações.

Comitê de Renegociação: nos casos em que se verifica inadimplemento em alguns dos créditos detidos pelos fundos, os colaboradores do Comitê de Crédito se reúnem para definir quais serão as medidas adotadas em cada caso, podendo acarretar em ações de execução judicial sempre que um acordo comercial não for possível.

<p>Principais Funções: Analisar os casos de inadimplência ocorridos nos fundos geridos;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Analisar as informações financeiras dos emissores para checar capacidade de pagamento em possível renegociação; • Verificar se as tratativas comerciais estão progredindo de forma satisfatória; • Optar por execução judicial das garantias quando não houver solução amigável. <p>Composição:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Presidente; • Diretor de Crédito; • Diretor de Investimento, quando solicitado. <p>Quorum: Para que as decisões se processem, é necessária a presença de, no mínimo, dois membros votantes, sendo indispensável a presença do Presidente do Comitê, que, para delegar a função, terá que fazê-lo por escrito, indicando expressamente o seu substituto.</p> <p>Registro: As decisões são registradas em Ata, contendo a data, a identificação do pleito, a decisão, as justificativas e as recomendações.</p>			
2.14	Se o grupo econômico da empresa presta serviços de administração, controladoria e custódia descreva a estrutura e o relacionamento com a empresa de gestão (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)		
A Vila Rica presta apenas o serviço de gestão de carteiras			
2.15	A instituição possui área de tecnologia da informação própria? Caso afirmativo, detalhar as atividades atuais, organograma e a qualificação dos profissionais.		
Não possui			
3 - Números da Empresa			
3.1 – Preencha a Tabela abaixo com os valores correspondentes aos números da Empresa.			
Ano	Patrimônio sob gestão (posição de final de período)	Número de pessoas que trabalham na empresa	Número de portfólios sob gestão
2015	216.427.625,42 Total de Ativos R\$1.261.097.297	10	6
2016	214.896.297,11 Total de Ativos R\$1.590.116.947	10	10
2017	127.615.169,05 Total de Ativos R\$ 2.028.447.277	10	10
2018	68.111.530,07 Total de Ativos R\$1.928.049.933	11	4
2019	7.847.014,27 Total de Ativos R\$2.250.128.961,81	12	3
3.2	Tipologia dos portfólios sob gestão (* sem dupla contagem)		

	<ul style="list-style-type: none"> Fundos: Domicílio local Domicílio em outro país 	Nº 2	% Carteira	
	<ul style="list-style-type: none"> Clubes 	N.A		
	<ul style="list-style-type: none"> Carteiras Domicílio local Res. Nº 2.689 	N.A N.A		
3.3	Como os ativos sob gestão estão divididos conforme as seguintes categorias de fundos de investimento?			
	Tipo	Nº	Exclusivos	% total
	<ul style="list-style-type: none"> Curto Prazo Referenciado Cambial Renda Fixa Multimercado Dívida Externa Ações FIDC FIP FIEE FII Fundo de Índice (ETF) Outras categorias 	3		100,0
3.4	Com quantos distribuidores e/ou alocadores a Empresa tem acordos ou contratos de distribuição?			
	nº N.A			
3.5	Considerando o volume total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos cinco maiores distribuidores ou alocadores?			
	N.A			
3.6	Atualmente, qual é o percentual do volume sob gestão que são originados especificamente de aplicações da própria Empresa (incluindo controladores, coligadas, subsidiárias, seus sócios e principais executivos)?			
	N.A			
3.7	Qual a distribuição do passivo segundo tipologia de investidor?			
	Tipo	nº	% passivo	
	<ul style="list-style-type: none"> Pessoas Físicas Empresas Instituições Financeiras/ Seguradoras/ Soc. de Capitalização Investidores Institucionais Previdenciários Distribuidores, Alocadores (inclui fundos de fundos de terceiros e <i>family offices</i>) 	7 4 34 12	0,42 3,18 88,67 7,74	

	<ul style="list-style-type: none"> Investidor Estrangeiro 		
	<ul style="list-style-type: none"> Governo 		
3.8	Considerando o volume total de ativos sob gestão, qual o percentual detido pelos 10 maiores clientes? Fornecer o percentual detido por cada um deles.		
	Os 10 maiores clientes detêm 76,3% dos ativos. Cada um deles detém: 20,9%, 20,5%, 15,3%, 3,8%, 3,1%, 3,0%, 2,9%, 2,4%, 2,2%, 2,2%		
4 - Receitas da Empresa			
4.1	Qual a estrutura de receitas da Empresa? (gestão, performance, comissões, rebates etc.)		
	A receita é obtida por meio da gestão de recursos, incluindo as taxas de gestão e performance		
4.2	Qual parcela do resultado da Empresa vem da atividade de gestão de carteiras?		
	100%		
4.3	A receita de Taxa de Administração é suficiente para cobrir os custos da Empresa?		
	Sim, as taxas de gestão e de performance são suficientes		
5 - Recursos Humanos			
5.1	Quais as regras de remuneração ou comissionamento dos funcionários e associados?		
	Remuneração variável baseada nas metas estipuladas anualmente		
5.2	Quais são os mecanismos de retenção de talentos usados pela Empresa?		
	Além da distribuição de resultados via bônus, a empresa adota um programa de meritocracia cujo objetivo é abrir a possibilidade para que todos os associados tenham a possibilidade de se tornarem sócios		
5.3	Existe uma política para treinamento e desenvolvimento profissional dos funcionários/associados? Qual?		
	O programa de treinamento e capacitação técnica a que serão submetidos todos os sócios, administradores e colaboradores quando de seu ingresso na Vila Rica, ainda está em fase de elaboração. Este programa terá como objetivo informar as regras do mercado de capitais pertinentes à atividade de gestão de recursos de terceiros, incluindo normas e procedimentos da CVM, com o objetivo de garantir que todos saibam exatamente seus deveres e obrigações		
6 - Informações Gerais			
6.1	Qual o limite para o crescimento dos ativos sob gestão suportado pela atual estrutura da Empresa (instalações, equipe, <i>hardware</i> e <i>software</i>)? Existem planos de expansão?		
	A atual estrutura da empresa comporta o crescimento dos ativos planejado para os próximos 3 anos		
6.2	A empresa já foi objeto de avaliação por agência de <i>rating</i> ? Qual a nota atribuída à gestão? (anexar relatório mais recente)		
	Sim, pela Austin. Nota QG3		
6.3	A empresa já recebeu alguma premiação por publicações ou entidades no que tange à qualidade e ao histórico de gestão? Quais?		
	Não		
7 - Informações Operacionais			
7.1 - Análise Econômica e Pesquisa			
7.1.1	Descreva a estrutura de análise econômica e de pesquisa da empresa (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)		
	A análise econômica, de pesquisa e de crédito é feita pela equipe de gestão.		
7.1.2	Principais mudanças na equipe de pesquisa nos últimos cinco anos		
	Não se aplica, pois a Vila Rica não possui equipe dedicada à pesquisa		
7.1.3	Utiliza <i>research</i> próprio ou de terceiros? Em que proporções?		
	Somente de terceiros		

7.1.4	Caso utilize <i>research</i> próprio, quais ferramentas de análise são utilizadas no processo decisório? Esta equipe trabalha exclusivamente para o <i>buy side</i> ou também produz relatórios e informações para outros (<i>sell side</i>)?
N/A	
7.1.5	Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na análise?
ComDinheiro	
7.2 – Gestão de Recursos	
7.2.1	Descreva a estrutura de gestão de recursos da empresa (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)
Diretor de Administração de Carteira, analista e estagiários	
7.2.2	Principais mudanças na equipe de gestão nos últimos cinco anos.
Substituição de Flávio Souto por Alan Rigoni. Substituição de Alan Rigoni por Flávio Souto. Substituição de Flávio Souto por Pedro Henrique Di Palma. Substituição de Pedro Henrique Di Palma por Flávio Souto.	
7.2.3	Que serviços ou sistemas são contratados para apoio na gestão?
Empresas de avaliação de imóveis, relatórios do Serasa, Neoway, BoaVista, ComDinheiro	
7.2.4	Qual o processo de seleção e acompanhamento das corretoras?
N/A. Não fazemos a gestão de fundos que investem em ações ou na Bolsa de Valores	
7.2.5	Liste as corretoras aprovadas.
N/A	
7.2.6	Que critérios orientam a divisão de ordens entre as corretoras selecionadas? Comente concentração, rodízio e o uso de <i>discount brokers</i> e <i>research brokers</i> .
N/A	
7.2.7	Qual é a política de gestão de caixa da empresa? Há uso de operações compromissadas com títulos públicos, outros fundos de investimento, CDBs de um dia? Descreva-a.
Nos fundos utilizamos operações compromissadas com títulos públicos. No caso do caixa da empresa, utilizamos CDBs de bancos de primeira linha	
7.2.8	Como a gestão controla o prazo médio dos títulos para fundos de longo prazo, para fins de sua classificação tributária?
O sistema utilizado pela Vila Rica faz o cálculo da <i>duration</i> por ativo e assim é possível monitorar os prazos médios dos títulos	
7.2.9	De que forma o desempenho dos gestores e dos fundos é avaliado?
Por meio de verificação da performance dos fundos e de sua comparação com os respectivos benchmarks	
7.2.10	A quem os gestores prestam conta da performance dos fundos?
Aos cotistas	
7.3 – Risco	
7.3.1 – Estrutura	
7.3.1.1	Descreva a estrutura de gerenciamento de riscos da empresa (anexar Resumo Profissional conforme modelo constante na Seção 3)
O gerenciamento de riscos é feito juntamente com a equipe de análise de crédito para monitoramento da performance das companhias investidas e emissores dos ativos de crédito privado	
7.3.1.2	Quem é o responsável pela área e a quem se reporta?
Ivete Eliana Fornaciari Turola	
7.3.1.3	Principais mudanças na equipe de risco nos últimos cinco anos.

Entrada de Ivete Turola como responsável	
7.3.1.4	Que serviços/sistemas são utilizados para apoio no controle de risco? São desenvolvidos internamente ou contratados junto a terceiros? Quem os fornece? Como foram escolhidos? Citar, especificamente, por tipo de risco (crédito, contraparte, preço, liquidez e operacional).
Soluções internas, relatórios do administrador, sistema ComDinheiro	
7.3.1.5	Quais são os relatórios de riscos, com que frequência são gerados, o que contém e quem recebe e analisa estes relatórios?
Relatórios de Risco são discutidos semanalmente, indicando os inadimplementos verificados em cada Fundo, valores de VaR, bem como indicadores de risco como Sharpe. Os relatórios são discutidos com os responsáveis pela área de crédito e risco	
7.3.2 - Risco de Crédito	
7.3.2.1	Descreva a metodologia de gestão do risco de crédito das carteiras.
O controle de risco é um processo diário com acompanhamento dos recebimentos e possíveis inadimplementos ocorridos na carteira de cada Fundo. De acordo com o prazo decorrido, será decidida a melhor estratégia para cobrança dos devedores. O Comitê de Crédito é responsável pela definição de limites de exposição do portfólio, limites de risco de crédito para cada carteira, acompanhamento dos índices de inadimplência e definição dos planos de ação adotados, em caso de desvio significativo em relação à política e aos limites pré-estabelecidos. Semanalmente são realizadas as reuniões do Comitê Interno de Investimento para discussão das estratégias.	
7.3.2.2	Como cada nova operação de crédito é analisada e aprovada?
As novas operações de crédito são realizadas após detalhada análise das seguintes informações da emissora e operação, pelo departamento de crédito: (i) demonstrações financeiras históricas, indicadores e <i>covenants</i> financeiros; (ii) relatório de crédito do Serasa; (iii) plano de negócios e orçamento; (iv) outros. Após a operação ser aprovada pelo departamento de crédito, a mesma é enviada ao Comitê de Investimentos que avaliará a possibilidade de compra do ativo por um dos fundos de investimento geridos, conforme mandato estabelecido	
7.3.2.3	A empresa, independentemente do critério de precificação, possui algum procedimento ou estratégia no caso da iminência ou ocorrência de eventos de inadimplência?
A Vila Rica busca primeiramente um acordo comercial com seus devedores, tentando evitar o acionamento destes por via judicial. Entretanto, em alguns casos, optamos por dar início aos procedimentos de execução daqueles créditos cuja abordagem negocial não evoluiu o necessário para a realização de acordo extrajudicial	
7.3.3 - Risco de Contraparte	
7.3.3.1	Descreva a metodologia de gerenciamento do risco de contraparte.
O sistema Mitra fornece relatórios bastante específicos, indicando qual o montante aplicado por contraparte, sendo possível identificar qual o risco incorrido em cada fundo. Além disso, acompanhamos o risco de cada contraparte através de relatórios de risco de crédito fornecidos por entidades externas de controles de risco como o Serasa	
7.3.3.2	Como são selecionadas as contrapartes e aprovados seus limites?
A seleção de contrapartes e também de emissores elegíveis baseia-se em critérios de classificação de risco divulgados pelas agências de rating. A Vila Rica sempre opera com contrapartes classificadas como sendo de baixo risco	
7.3.4 - Risco de Preço	
7.3.4.1	Descreva a(s) metodologia(s) adotada(s) para a apuração do risco de preço (ex: VaR, <i>Stress Test</i> , <i>Stop loss</i> , etc).
As carteiras administradas pela Vila Rica atualmente se encontram em distress, sendo assim, não há rotina de verificação para risco de preço, uma vez que todos os ativos estão sendo provisionados pelo custodiante por conta de sua inadimplência. Para os demais ativos pertencentes à carteira é possível calcular risco de mercado, cujas principais ferramentas e medidas são:	

<p>VaR (Value at Risk): medida estatística que estima a perda potencial máxima do valor de cada ativo e por consequência de toda a carteira de um fundo de investimento, em condições normais de mercado dentro de um determinado horizonte de tempo, dado um intervalo de 99% de certeza para o horizonte de 1 dia;</p> <p>Marcação a mercado: monitoramento das posições com risco pré-fixado através da metodologia de marcação a mercado, para avaliação de exposição ao risco;</p> <p>Teste de validação do modelo (back testing): consiste na comparação da perda máxima estimada pelo VaR com o resultado efetivo incorrido pela carteira de cada fundo baseado nos movimentos reais do mercado, para avaliação de assertividade do modelo VaR utilizado;</p> <p>Teste de estresse: que determina os efeitos de condições extremas de mercado no valor do portfólio dos fundos, através de projeções de cenários críticos e de baixa probabilidade. É um mecanismo que demanda a discussão de cenários futuros e entendimento da vulnerabilidade das carteiras sob circunstâncias improváveis;</p> <p>Análise de sensibilidade: refere-se aos testes realizados para verificar a sensibilidade dos ativos que compõe as carteiras dos fundos de investimento, através de choques positivos e negativos na curva de juros e demais indicadores, como IPCA, medindo o impacto na variação do patrimônio líquidos dos fundos.</p> <p>Para auxílio no gerenciamento de risco de mercado, a Vila Rica conta com o sistema ComDinheiro, para cálculo do Value at Risk (VaR) e elaboração dos relatórios de risco de mercado, que contemplam todas as variáveis listadas acima, bem como os indicadores mais eficientes e apropriados para o gerenciamento de risco de fundos de investimentos, como por exemplo, Sharpe.</p>	
7.3.4.2	Como são formalizados os controles de risco de preço?
Uma vez que as carteiras administradas estão em <i>distress</i> , não se aplica o controle de preços dos ativos. Os controles de risco de mercado são realizados pelo ComDinheiro e armazenados no sistema	
7.3.4.3	Como é realizado o controle e o monitoramento de limites das estratégias (ex.: <i>books</i> tais como volatilidades, direcionais, arbitragens etc)? Com que frequência de atualização?
Não se aplica ao mandato de gestão de Vila Rica. Seguimos apenas o exposto no regulamento de cada fundo	
7.3.4.4	Nos casos de posições que ultrapassem seus limites, como é o processo de tomada de decisão para o reenquadramento?
Todos os limites são checados antes do investimento. Nos casos de Fundos em <i>distress</i> , não se aplica o controle de limites, por conta das provisões e reversões que são aplicados sobre os valores dos ativos	
7.3.4.5	O administrador ou o custodiante realiza controles de risco adicional para as carteiras do gestor? Em caso afirmativo, fornecer detalhes.
Sim, o administrador realiza controle de enquadramento das carteiras	
7.3.5 - Risco de Liquidez	
7.3.5.1	Descreva a(s) metodologia(s) adotada(s) para a apuração do risco de liquidez, incluindo o tratamento de baixa liquidez e/ ou resgates excessivos.
A Vila Rica controla de forma contínua a liquidez das carteiras dos Fundos, com manutenção de ativos que tenham liquidação imediata ou de fácil negociação no curto prazo a fim de eliminar a possibilidade de não honrar seus compromissos e resgates programados. Entretanto, caso as saídas previstas de caixa, considerados os prazos para venda dos títulos, bem como, a data da entrega dos recursos financeiros aos cotistas, seja maior do que a projeção efetuada algumas medidas são possíveis, tais como:	
a. venda de títulos públicos (observado volume diário passível de negociação – volume diário aceitável para essa finalidade é o equivalente a 15% do volume diário negociado por ativo). O início da venda deve iniciar em D+0 e se manter pelos dias subsequentes até que se tenha os valores	

	necessários à composição do limite mínimo de liquidez determinado para o fundo. b. resgate de cotas de fundos de investimento (observado prazo de cotização). O pedido de resgate deverá ser realizado em D+1 do evento de baixa liquidez; c. venda de outros ativos detidos pelo fundo no mercado secundário. A colocação dos títulos à venda deve ser realizados em até D+3 do evento de baixa liquidez. d. Serão suspensos compromissos financeiros passíveis de adiamento
7.3.5.2	Como é realizado o controle e o monitoramento de limites das estratégias (ex.: <i>books</i> tais como volatilidades, direcionais, arbitragens etc)? Com que frequência de atualização?
	A Vila Rica não opera com arbitragens e mantém no mínimo 50% de títulos públicos na carteira dos Fundos
	7.3.6 - Risco Operacional
7.3.6.1	Descreva a metodologia de gestão do risco operacional.
	A Diretoria de Risco é responsável por identificar, avaliar, monitorar, controlar e acompanhar junto a todos os departamentos suas ações, para checar se estão em consonância com as regras e procedimentos definidos pela Vila Rica, em seu manual de processos
7.3.6.2	Descreva os procedimentos de confirmação de ordens executadas e de checagem das posições das carteiras e custódia.
	<ul style="list-style-type: none"> • Back office • Recebe dos Analistas as boletas negociadas. • Recebe Ata do Comitê de Investimentos, quando de recursos novos. • Confere a estrutura da operação, conforme nível de alçada estabelecido no Manual de Políticas Corporativas • Concilia o tipo de ativo versus o enquadramento do Fundo. • Registra a operação no sistema pertinente (Administrador/Custodiante). • Emite Relatório de Movimentação do Dia (controle)
7.3.6.3	Descreva os principais pilares dos planos de contingência, continuidade de negócios e recuperação de desastres adotados pela sua empresa.
	<p>A Vila Rica adota uma estrutura operacional que permite que atue em contingência tanto local como remotamente.</p> <p>Contingência Local A Vila Rica dispõe de uma estrutura física e operacional em São Paulo. As contingências de Hardware, software e Telecom estão assim estruturados: Todos os itens de Hardware dos servidores são duplicados, fontes de alimentação e Placas de Rede, além de HD's configurados em "RAID 0", permitem manutenções sem a necessidade de interrupção dos equipamentos. Também existem contingências para Switches, Hubs, Roteadores, o que permite à Vila Rica operar com alta disponibilidade, dentro das exigências que o negócio requer.</p> <p>Contingência Remota A Vila Rica dispõe de uma estrutura de Contingência para os casos de catástrofes que impossibilitem o acesso ao site principal da organização. A estrutura operacional montada como contingência tem a mesma capacidade do site principal. Servidores, Switches, Hubs, Roteadores de modo a preservar a continuidade dos negócios da Organização. Os dois Sites, Principal e Contingência estão conectados por meio de VPN com replicação de dados a cada 2 (duas) horas e permite o acionamento da contingência de forma eficiente, atendendo às necessidades do negócio. Para garantia da continuidade de negócios testes de contingência são realizados trimestralmente verificando-se a integridade de sistemas e todo o parque tecnológico.</p>
7.3.6.4	Descreva a política de segurança da informação.
	Vide política anexa
7.3.6.5	Existe sistema de gravação de ligações telefônicas? Qual a política de escuta das gravações?
	Os comitês de investimentos e <i>calls</i> mensais com cotistas são gravados e armazenados no servidor,

além de <i>backup</i> armazenado em sala com acesso restrito. A Vila Rica não realiza operações de compra e venda de ativos através do telefone. As ordens são sempre feitas por meio de boletas físicas e digitalizadas	
7.3.6.6	Descreva os procedimentos de <i>back-up</i> e redundância de informações, <i>desktops</i> e servidores (para <i>back-up</i> , cite especificamente a periodicidade, local e prazo de armazenamento).
Documentos societários da empresa, contratos, atas de comitês, CCBs, instrumentos de garantia, termos de cessão, entre outros, são armazenados no servidor (via eletrônica) e em sala com acesso restrito (via física). As políticas de contingência estão descritas no anexo “Plano de Continuidade de Negócios”.	
7.3.6.7	Descreva a política de controle de acesso ao <i>Data Center</i> (físico e lógico).
Somente a área de TI e o responsável pelo Compliance possuem acesso	
7.3.6.8	Descreva o parque tecnológico atual da instituição. Citar <i>no-breaks</i> , capacidade dos servidores, <i>links</i> de internet e telefonia etc.
<p>1- Servidor principal (VSAOT001) – AD /DHCP /DNS / FILESERVER DELL PowerEdge R540 Processador – Intel Xeon Bronze 3106 1.70 Ghz / 2 HD’s de 2TB Gb em RAID cada Memória Ram – 32 GB - Sistema Operacional Windows Server 2019 64 bits</p> <p>2 - HD 2 TB Externo para BKP de Dados ligado ao VSAOT001</p> <p>3- Backup externo para arquivos IBACKUP</p> <p>4 - Antivirus Sophos Intercept X Advanced</p> <p>5- No Break APC Smart-UPs RT 6000 Kva</p> <p>6- Sophos UTM SG 115 Base Functionality /Email Protection /Network Protection /Web Protection /Webserver Protection /Wireless Protection</p> <p>7- Link de dados da Transit Telecom de 2 Mb.</p> <p>8- Link de dados da Net / Virtua de 240 Mb</p> <p>9- Link de dados da GVT de 10 Mb</p> <p>10- Pabx com 1E da VIVO mais 2 linhas analógicas para Backup</p>	
7.3.6.9	A instituição possui filtro de e-mail, <i>firewall</i> e sistemas de antivírus?
Sim, a Vila Rica conta com as três ferramentas	
7.3.6.10	São realizados testes periódicos para verificação de segurança e integridade de sistemas? Com que frequência?
Sim, os testes são feitos semanalmente	
8 - Compliance e Auditoria Interna	
8.1	Quem são os responsáveis pelas áreas de <i>compliance</i> e auditoria interna e a quem se reportam?
Diretor de Compliance: Ivete Eliana Fornaciari Turola	
8.2	Descreva o processo para adesão ao Código de Ética e Conduta, bem como suas atualizações, pelas pessoas que trabalham na empresa.
Todos os sócios, administradores, empregados, prepostos e colaboradores da Vila Rica são obrigados a celebrar termo de adesão quando do seu ingresso na Vila Rica ou contratação por esta, declarando estarem cientes das regras dispostas no Código de Conduta e Práticas Éticas, assumindo o compromisso de cumpri-las integralmente, sob pena das medidas punitivas e rescisórias previstas em seus contratos e na legislação vigente. O Departamento de Compliance é responsável pelo acompanhamento e elaboração de relatórios, quando necessário, contemplando a observância das normas legais e regulamentares pelos integrantes da Vila Rica, bem como eventuais descumprimentos observados	
8.3	Descreva a política de investimentos pessoais e seu monitoramento.

Os investimentos efetuados em benefício próprio, no mercado financeiro, devem ser norteados a fim de não interferirem de forma negativa no desempenho das atividades profissionais. Ademais, devem ser totalmente separados das operações realizadas em nome da Vila Rica para que sejam evitadas situações que configurem conflito de interesses	
8.4	Existe fundo ou outro instrumento de investimento exclusivo para sócios e executivos da empresa?
Não	
8.5	Descreva as regras para investimento dos recursos próprios da empresa.
50% do lucro anual realizado ficará retido para a formação do capital proprietário da empresa. O mesmo será aplicado em CDBs de primeira linha com liquidez diária	
8.6	Descreva os procedimentos para o controle de meios de comunicação alternativos ao sistema corporativo visando à administração de conflitos de interesse tais como <i>front running</i> , vazamento de informações confidenciais etc. (exemplos de meios de comunicação alternativos: telefone celular, sistemas de mensagens instantâneas e de <i>webmail</i> externo)
<p>Todo e qualquer dado, informação, saldos e posições ou quaisquer outros tipos de informações relativas a clientes ou às atividades da Vila Rica serão tratados como confidenciais por todos os seus sócios, administradores, colaboradores, prepostos e empregados. A única exceção, conforme consta de nosso Código de Conduta e Práticas Éticas, será com relação àqueles fatos que sejam sabidamente de conhecimento público. A política da Vila Rica com relação à divulgação de informações confidenciais e demais informações de clientes se encontra detalhadamente descrita no Código de Conduta e Práticas Éticas da Vila Rica, ao qual devem aderir todos os seus sócios, administradores, colaboradores, prepostos e funcionários</p>	
8.7	Como são verificados os procedimentos que visem ao combate à lavagem de dinheiro feitos pelos seus distribuidores.
<p>Com o objetivo de garantir que a Vila Rica não seja utilizada como canal para recursos ilegais, os colaboradores deverão aplicar todos os esforços possíveis para determinar a verdadeira identidade de todos os clientes que solicitam os produtos e/ou serviços da Vila Rica. Estão terminantemente proibidas as transações comerciais com clientes que deixem de apresentar comprovação de sua identidade, bem como o cadastro dos mesmos. A Vila Rica conduz seus negócios em conformidade com os mais elevados padrões éticos, observando todas as leis e regulamentos aplicáveis às instituições financeiras no que tange à prevenção e combate à lavagem de dinheiro.</p> <p>Para tanto, todos devem realizar suas atividades em conformidade com alguns princípios básicos, a saber:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Tomar providências plausíveis para verificar a verdadeira identidade de todos os clientes que mantenham relacionamento comercial com a Vila Rica, em cumprimento das regras da Política de Conhecer Seu Cliente; (b) Não realizar qualquer tipo de negócio com clientes cujos recursos, no entender da Vila Rica, possam ser oriundos de atividades escusas; (c) Atentar aos indícios de recursos que possam vir a ser originários de atividades ilegais; (d) Caso venham à tona fatos que possam levar a uma suposição, justificada, de que os recursos do cliente ou por ele mantidos originam-se de atividades ilegais, ou, detectadas finalidades estranhas às transações, devem tais fatos ser comunicados, imediatamente, ao Departamento de <i>Compliance</i>, para que então sejam tomadas as providências cabíveis; (e) Havendo percepção de informações falsas, alteradas ou incompletas, ou ainda ocultação de informações, não oferecer suporte ou assistência ao cliente, comunicando imediatamente ao Departamento de <i>Compliance</i>; e (f) Atualizar-se por meio de treinamentos ministrados pelo Departamento de <i>Compliance</i>, e, quando oportuno, submeter-se a treinamentos externos. <p>Caberá aos colaboradores do Departamento de <i>Compliance</i> envidar seus melhores esforços quanto à disseminação desta política entre os Colaboradores, bem como verificar</p>	

o cumprimento desta.	
8.8	Caso a empresa desenvolva outras atividades, descreva sua política de <i>chinese wall</i> e de que forma é garantida a proteção de informação entre departamentos que não estejam envolvidos no mesmo projeto ou linha de negócio.
N/A	
8.9	No caso de a empresa utilizar serviços de administração, controladoria ou custódia prestados por empresa do mesmo grupo econômico, como se garante a segregação entre a área prestadora de serviço e a gestão de carteiras?
N/A	
8.10	Descreva as regras e os procedimentos para monitoramento da divisão de ordens, especificação de comitentes e operações entre carteiras.
A Vila Rica não realiza grupamento e rateio de ordens de negociação de ativos para os fundos que estão sob sua gestão	
8.11	Descreva as regras e procedimentos de monitoramento das operações realizadas fora de plataformas eletrônicas de negociação, enfatizando estabelecimento de preços e fontes de referência utilizadas.
A Vila Rica não realiza este tipo de operação	
8.12	Existe algum agente externo (ex.: consultoria), além do administrador, envolvido na verificação da adesão a limites de risco, limites legais ou regulamentares das posições dos fundos sob gestão da Empresa?
Não. Caso seja necessário, a Vila Rica poderá consultar especialistas, incluindo escritórios de advocacia, para auxiliá-la quanto às questões de limites legais e regulamentação	
8.13	Descreva como são tratados os conflitos de interesse resultantes da participação ou atuação dos sócios ou executivos em outros negócios, bem como de sua eventual participação em Conselhos Fiscais e de Administração.
Não é permitido a participação dos sócios e executivos em empresas que tenham por objeto a gestão de recursos de terceiros. No tocante a Conselhos Fiscais e de Administração, os sócios e executivos somente poderão participar daqueles ligados às companhias investidas	
8.14	Descreva as regras para o tratamento de <i>soft dollar</i> tais como recebimento de presentes, cursos, viagens etc.
Quaisquer recebimentos de soft dollars deverá ser prontamente comunicado ao Compliance, que avaliará se o mesmo poderá resultar em uma situação de possível conflito de interesse com as atividades da gestora. Caso positivo, ele vetará a aceitação do mesmo	
8.15	A empresa recebe comissões para alocação por investimentos em títulos e valores mobiliários distribuídos em balcão? Quais as regras? Favor tratar o assunto de rebates de taxas de administração e performance sobre fundos investidos pagos ao gestor de forma específica.
N.A	
8.16	São realizados testes periódicos para verificação de conformidade com políticas internas? Com que frequência?
Sim, o Diretor de Compliance avalia de forma contínua as ações de todos os departamentos	
9 - Questões Jurídicas e Legais	
9.1	Descreva como são tratadas as questões jurídicas e legais da empresa (departamento jurídico próprio ou consultoria de terceiros)
Consultoria de terceiros: Escritório de Advocacia Sérgio Bermudes, Ferro Castro Daltro e Gomide, Monteiro de Castro Advogados Associados e Escritório Chediak Advogados	
9.2	A empresa ou algum de seus dirigentes já foram punidos pela CVM, pelo Banco Central ou pelo Conselho de Recursos do Sistema Financeiro? Se positivo, informar o número do processo.
Não	
9.3	Existe algum processo contra a Empresa ou algum de seus dirigentes na CVM, no Banco

	Central ou no Conselho de Recursos do Sistema Financeiro?	
Não há processo		
10 - Anexos		Marcar Anexos Abaixo
10.1	Resumo Profissional	
10.2	Manual de Risco	
10.3	Manuais de Marcação a Mercado	
10.4	Manual de Compliance	
10.5	Código de Ética e Conduta	
10.6	Manual de Política de Exercício de Direito de Voto (<i>Proxy Voting</i>)	
10.7	Relatório de Rating	
10.8	Manual de Liquidez	
10.9	Política de <i>Suitability</i>	

2) Declaração

Declaramos que este questionário foi preenchido, revisado e assinado por pessoas devidamente autorizadas a fazê-lo, respondendo esta instituição pela sua exatidão, veracidade e integridade da informação de todo o conteúdo prestado neste documento e de seus anexos.

Comprometemo-nos a manter todas as informações deste questionário devidamente atualizadas semestralmente, enviando nova versão do questionário aos distribuidores e alocadores nos meses de janeiro e julho, com data-base dezembro e junho, com exceção das informações contidas no Item 3 – Eventos Importantes, as quais serão atualizadas e comunicadas imediatamente após a sua ocorrência.

Local: São Paulo	Data: 31/12/2019
Nome: Ivete Eliana Fornaciari Turola	
Cargo: Diretora de Compliance	

Assinatura: _____

3) Eventos Importantes

1 - Qualquer alteração em alguma questão dessa seção deve ser informada imediatamente após sua efetivação, com a indicação da referida data.

1.1	Mudança societária que altere o controle acionário da empresa.
N.A	
1.2	Entrada e saída dos principais sócios.
N.A	
1.3	Alteração no quadro de profissionais responsáveis pelas atividades da empresa gestora, incluindo compliance e risco.
N.A	
2 - Alterações desde a última atualização	
2.1	Data da última atualização.
N.A	
2.2	Quais foram os fatos relevantes da empresa gestora desde a última atualização?
N.A	
2.3	Liste os itens alterados desde a última atualização do questionário.
N.A	

4) Atualizar Sumário